

Companies

中小板公司受四川地震影响初步显现

◎本报记者 应尤佳

虽然中核钛白地处甘肃,但公司却也受到了汶川8级地震的间接影响。由于公司原材料主要来自四川攀枝花,而宝成铁路因地震而中断,公司如今面临原材料危机,如果半个月铁路不能通车,中核钛白就将面临着全线停产风险。而宝成铁路要在短时间内通车并非易事。

此次汶川地震对中小板中数家上市公司造成了不同程度的影响,不仅四川省内上市公司受到了影响,也有一些在西南部有分支机构或有上下游业务的上市公司间接受到波及。随着各公司灾情调查结果

陆续出炉,中小板上市公司的受灾情况已初步显现。

在这些公司中,高金食品受灾比较严重。公司的三家子公司什邡市高金元一食品有限公司、广元市高金食品有限公司和巴中高金食品有限公司均受到了不同程度的影响,这两家公司尚未完全恢复生产,仅以少量屠宰供应当地鲜销市场。

高金食品曾预计公司今年上半年归属母公司所有者的净利润较上年同期下降60%至90%以上,原因就是屠宰数量下降。此次停产无疑将

雪上加霜。

此前,深交所所有21家上市川渝上市公司因地震与交易所失去联系而被停牌,在这些公司中有2家中小板公司:海特高新和成飞集成。

海特高新停牌一天后,翌日复牌。公司2007年年报显示,海特高新西南地区业务的主营收入为3218.51万元,占公司去年营业收入的16.8%。海特高新地处成都高新区内,有明显地震感,但是公司表示,虽然汶川地震导致成都地区出现强烈震感,但此次地震目前对公司生产经营影响很小。在地震过程中,没有出现公司员工受伤的情况,公司的技术资料、器材、工装设备、生产厂

房及其他生产设施没有受到损坏,而且公司还表示对完成公司生产任务有保证。

而另一家公司成飞集成的受灾情况则相对严重一些。地震之后,由于公司所在地电力用暂时停供,因此一度停产,不过在停产3天之后,随着供电恢复,公司目前已全面恢复正常经营。公司表示,从公司自查情况来看,公司不存在重大人员伤亡。

另外,在四川省内有业务的七喜控股也受到了地震的影响,公司方面表示,公司西南地区的业务很小,虽然在西部地区有一些销售点,但没有任何物业。公司表示,地震对

公司的主要影响体现在当地的电脑城暂停开业,影响公司电脑的短期销售,但这一影响比较有限。

业内人士表示,从目前情况看来,中小板上市公司受地震影响较小。一方面是因为四川省境内的中小板公司并不很多,而另一方面,则是中小板公司一般规模较小,所以受到的波及较小。但是这位业内人士也进一步指出,目前各上市公司对于地震损失的估计还处于初步预估阶段,不排除保守估计的可能性,因此,要确认汶川地震对各上市公司影响,还需要等待公司进一步调查,甚至等到公司定期报告出炉才能真正见分晓。

投资论道

支撑位面临考验

◎民族证券 刘佳章

A股市场持续缩量,重要均线趋于黏合,加之所表现出来的完美的横盘形态,相信所有的投资者都能够做出市场即将发生短期趋势上改变的判断,而对周二的大幅下跌走势,应当说,在不考虑任何外力介入的情况下,两市综指回补前期跳空缺口的可能性远大于大幅“镂空”的可能性。

回到中小板市场中来,如果谈及中小板与A股市场的联动性具有何种特征,采用PE估值方法,相信是所有投资者最直观、也最容易接受的一个方法。以2006年中小板指数创立以来对比沪深300的静态PE数据,不难发现,中小板平均PE估值要高出沪深300指数10倍以上,更为重要的是,随着中小板市值规模和上市公司家数的增加,中小板市场相对于滞涨和滞跌的现象日益明显。

由此来看,对于中小板市场短期发展趋势的判断,从技术分析的角度出发,由于A股市场横盘破位对于趋势的影响更为强烈,中小板近期补跌的可能性很大,中小板20日均线重要支撑还将面临极大的考验。

从中小板市场各成份股的近期表现来看,热点也相当凌乱,整体上诸如医药生物、农林牧渔、交运设备等消费品和具有防御特征行业个股,表现相对较为突出,诸如紫鑫药业、新和成以及登海种业、全聚德等场内新老热点均表现活跃,而周期性较强的机械设备、有色金属、化工等传统行业,则普遍继续受制于持续的通胀压力而表现低迷,沃尔核材、冠福家用、横店东磁等持续低迷。

另外还应注意,如果说新股持续被热炒可以用来衡量市场整体一个热度的话,那么,作为短线资金“温床”的中小板块,虽然不断注入新的公司,但这些新股上市后的持续表现普遍不佳,从5月份以来全部中小板块的表现来看,几乎是“清一色”的单边下跌走势,由此来衡量场外资金介入情况的活跃,后市并不乐观。

一直以来,A股市场“先有政策底,后有市场底”这一极具中国特色的市场规律颠扑不破,相信投资中小板市场的投资者,也能够有效的利用这一规律。

客户异动流失业务 股权联盟化解困局

◎本报记者 陈建军

经营上依赖少数几个重要客户,是大多数中小板上市公司的运转常态,而大客户的“异动”,自然会改变中小板公司的经营生态。面对大客户的“异动”,中小板公司则以股权联盟的形式加强合作,力求维护平衡。

拓邦电子5月14日刊登公告称,公司子公司深圳市拓邦汽车电子科技有限公司与广州市飞普科技有限公司之间签署了《解除战略合作协议》;由于免除了飞普公司2882426元质保金的返还义务,将对公司当期利润造成相应金额的损失;此外,由于2009年8月12日前飞普公司向汽车电子子公司采购的某些型号HID电子镇流器产品享受优惠价格,而飞普公司目前作为汽车电子子公司HID大灯控制器产品在国内的最大客户,针对该客户的销售利润将有较大减少。

据介绍,汽车电子公司和飞普公司解除战略合作关系的原因,是因为飞普公司多次违反协议约定,除了向汽车电子子公司采购并销售汽车电子公司的产品外,还向第三方采购或销售第三方的产品。虽然协商解除战略合作协议没有闹到法庭的地步,但它对拓邦电子的负面影响自然是不可避免的。2007年,拓邦电子HID大灯控制器产品国内及海外销售收入合计74304947.59元,其中向飞普公司销售的33733591.54元占比高达约45.39%。

面对飞普公司这个大客户的失去,拓邦电子尚未拿出明确的解决办法。拓邦电子人士仅含糊的表



示,在《战略合作协议》解除后,汽车电子子公司可以开拓飞普公司以外的其他客户,因而在长期上更有利于公司发展。汽车电子子公司今年将加大销售力度,尽量弥补飞普公司流失形成的损失。

南京港业绩连续两年下滑,据了解也是由于未能弥补住中国石化管道原油业务的流失。按照南京港当时的想法,力图在成品油及液体化工市场上突破来扭转不利局面,但所有的努力相对中国石化这个大客户的贡献来说,是不能相提并论的。

从中小板上市公司稳定大客户的处理手法上看,与“失款”客户结成股权联盟最为常用。宁波华翔以

4.9亿元认购改制后的富奥汽车零部件股份有限公司49%股份,从而与中国第一汽车集团公司这个“失款”客户结成了长期稳定的关系。宁波华翔人士表示,一汽集团是国内最大的汽车研发、制造和销售公司之一,公司参与富奥公司的改制重组,将进一步深入与一汽集团公司的合作关系,进而有利于实现公司的可持续发展和做大做强;第二,新富奥与宁波华翔在产品方面有很强的互补性,可以进一步联合双方资源优势,充分利用双方的品牌和网络平台,研发、生产、销售汽车零部件及相关汽车产品,提升宁波华翔和新富奥产品的市场竞争力和市场

占有率。尽管股权联盟可以稳固大客户,但其中的代价也不容小觑。在新富奥10亿元的注册资本中,一汽集团以经评估的富奥公司净资产扣除改制成本费用后认购35000万股,而富奥公司经营层虽然是以1.6亿元现金认购16000万股的,但他们是以富奥公司改制员工安置方案应得的全部经济补偿金转为对新富奥出资,只有宁波华翔拿出的是“真金白银”。除了认购股份的溢价率较高外,未来为保证新富奥顺利上市,宁波华翔还可能要付出包括但不限于减少持股数量的代价,以满足新富奥上市要求。

半月套现1.6亿元 恒宝股份高管“凶猛减持”

◎本报记者 徐锐

在短短的两周时间内抛出963.9万股限售解禁股并套现近1.6亿元,恒宝股份监事会主席、第二大股东钱平近期对公司股票的减持堪称“凶猛”。那么,钱平减持恒宝股份的动机究竟为何?

随着恒宝股份日前再度现身深交所大宗交易平台,钱平也由此完成了减持“帽子戏法”。根据恒宝股份昨日公告,公司第二大股东钱平在5月19日再次以17.16元/股的价格,通过大宗交易系统出售了480

万股限售解禁股。而就在此前的5月7日和5月12日,钱平也通过大宗交易分别出售了其持有的106万、323.9万股解禁股,三次减持合计套现达1.5928亿元。至此,钱平手中剩余的已均是有限售条件股。

由于股份减持是钱平个人的行为,公司并不能对其做出限制,只是希望他全部通过大宗交易进行,而不要进入二级市场。”恒宝股份董秘张建明昨日向记者表示,在钱平第一次减持公股份后,公司便通过董事会与他进行沟通,提醒减持一定不要违规。而钱平则向公司表

示,其大规模减持套现是为了投资项目。

记者发现,钱平目前手中还有大量限售解禁股,之所以没有出售更多,是因为其在恒宝股份上市初作过减持承诺。根据恒宝股份招股说明书,钱平所持股份中有3213万股早在今年1月10日便可上市流通。此前钱平承诺在任职期间,每年转让的股份不得超过其所持有股份的25%。而963.9万股的减持数量,则刚好为钱平此前所持3855.6万股总数的25%。但是,如此精确的触线减持行为,则增大了外界对钱平

未来继续减持股份的预期。

记者昨日辗转联系到了钱平。当记者向其“明年是否还会减持”,他表示,减持套现的确是为了投资其他项目,明年不会再减持了,目前的资金已经够用了。”

钱平并未透露其具体的投资项目,不过,对恒宝股份的投资便已令其赚得盆满钵满。记者调查发现,钱平在2000年8月入驻恒宝实业(恒宝股份前身)时仅投资了1330万元,便以26.25%的持股比例成为公司二股东。如今,钱平仅出售其中的4.92%股份,便已套现近1.6亿元。

市场看点

个股普跌 中小板指数连破两关

◎本报记者 许少业

周二,在沪深主板市场大幅回调的压力下,中小板也难独善其身,中小板指数当天跌破5000点和4900点整数关口,跌幅达4.84%,成交有所放大,显示有恐慌盘杀出。

行情显示,中小板指数昨天高开于5097.67点,盘中最高冲至5119.77点,最低点至4821.58点,最后以4850.27点报收,下跌246.72点,跌幅4.84%。中小板综指表现更弱,开盘4764.46点,盘中最高至4785.79点,最低探至4492.78点,最后收报4516.37点,下跌247.41点,跌幅5.19%。全天中小板成交金额为95.27亿元,较上一交易日增加27.56亿元。

由于行情震荡转弱,个股活跃度明显下降。昨天交易的中小板个股涨跌个股比为9:217,上涨的个股除了2只上市新股外,还包括全聚德、塔牌集团、联合化工等,但涨幅明显偏小。跌幅榜上,包括延华智能、南洋股份、达安基因、独一味等11只个股跌停,跌幅超过7%的品种多达110只,占比近半,表明个股做空动能集中释放。

当日上市的两只中小板个股首日涨幅均超七成,其中恒邦股份收报于54.81元,涨幅110.97%,大华股份收报于42.01元,涨幅73.31%。这两只新股当日成交金额合计为13.07亿元,占中小板成交总额的13.72%。

从交易公开信息上看,昨天上市的2只新股均出现机构大额进出的情况。其中,恒邦股份有2个机构席位合计买入7660万元,同时有4个机构席位合计卖出金额达1.5亿元;大华股份也有3个机构席位合计卖出5775.6万元。此外,联合化工有1个机构席位卖出613.2亿元。

针对后市,分析人士认为,由于上周中小板指数表现明显强于主板指数,因此昨天大幅调整后,中小板指数形态上并没有走坏,后市投资者要密切关注其20日、30日均线的支撑作用。

南洋股份 中标逾1亿元电缆合同

◎本报记者 应尤佳

南洋股份今日公告,公司于2008年5月14日收到广东省电力物资总公司发来的中标通知书,根据广东电网公司2008年第1次10kV配网工程线路物资捆绑招标评标结果,公司中标2008年第1次10kV配网工程所需10kV交联电缆、低压电缆项目,中标价总额为1.14亿元,公司须在2008年7月底前交货完毕。

公司披露,合同的履行金额占公司2007年度营业收入的9.8%。公司称,广东省电力物资总公司为历年大客户,2007年与公司发生的交易总额约为3.5亿元。广东电网公司每年一般分上半年和下半年两次招标,这次中标为上半年的招标。根据双方合作惯例,合同签订后预付30%货款,交货完毕后付60%,质保金一年后付清。

中钢天源 拟在马鞍山设子公司

◎本报记者 应尤佳

为整合公司资源,开展贸易业务,中钢天源披露将成立中钢天源(马鞍山)贸易有限公司。

公司拟出资500万元注册成立全资子公司,注册地在马鞍山市,从事的经营范围为:轻工业品、化工产品、机械设备的销售;设计、制作、代理发布国内广告;工程设计服务、咨询服务以及各类商品和技术的进出口业务。

此外公司还披露,公司分别于2008年3月31日和2008年5月7日两次与关联方中钢集团青海铁合金有限公司签订了硅铁采购合同,共采购硅铁1000吨,累计金额802.5万元。公司通过向客户转让以上1000吨硅铁,获利近20万元。此外,公司还计划通过拟成立的全资子公司中钢天源(马鞍山)贸易有限公司与中钢集团青海铁合金有限公司发生关联交易,预计采购不超过2000万元的硅铁。

上市公司重大资产重组申报工作指引

一、申报程序:上市公司在股东大会作出重大资产重组决议并公告后3个工作日内,按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》的要求编制申请文件,并委托独立财务顾问向中国证监会上市公司重组审核委员会(以下简称“证监会”)申报,同时抄报派出机构。

二、申报接收和受理程序:证监会办公厅受理处统一负责接收申报材料,对上市公司申报材料进行形式审查。申报材料包括书面材料一式三份(一份原件和两份复印件)及电子版。

证监会上市公司部接到受理处转来申报材料后5个工作日内作出是否受理或发出补正通知。补正通知要求上市公司作出书面解释、说明的,上市公司及独立财务顾问需在收到补正通知之日起30个工作日内提供书面回复意见。逾期不能提供完整合规回复意见的,上市公司应当在到期日的次日就本次重大资产重组的进展情况未能及时提供回复意见的具体原因等予以公告。

收到上市公司的补正回复后,证监会上市公司部应在2个工作日内作出是否受理的决定,出具书面通知。受理后,涉及发行股份的适用《证券法》关于审核期限的规定。

为保证审核人员独立完成对书面申报材料的审核,证监会上市公司部自接收材料至反馈意见发出这段时间实行“静默期”制度,不接受申报人的来访。

三、审核程序:证监会上市公司部由并购一处和并购二处分别按各自职责对重大资产重组中法律问题和财务问题的审核,形成初审报告并提交部门专题会进行复核,经专题会研究,形成反馈意见。

四、反馈和反馈回复程序:在发出反馈意见后,证监会上市公司部可以就反馈意见中的有关问题与申报人和中介机构进行当面询问沟通。询问沟通由并购一处和并购二处两名以上审核员同时参加。反馈意见要求上市公司作出解释、说明的,上市公司应当自收到反馈意见之日起30个工作日内提供书面回复,独立财务顾问应当配合上市公司提供书面回复意见。逾期不能提供完整合规回复的,上市公司应当在到期日的次日就本次重大资产重组的进展情况未能及时提供回复的具体原因等予以公告。

五、无需提交重组委项目的审核程序:上市公司和独立财务顾问及其他中介机构提交完整合规的反馈回复后,不需要提交并购重组委审议的,予以审核核准或不予核准。上市公司未提交完整合规的反馈回复的,或在反馈期间发生其他需要进

一步解释或说明事项的,证监会上市公司部可以再次发出反馈意见。

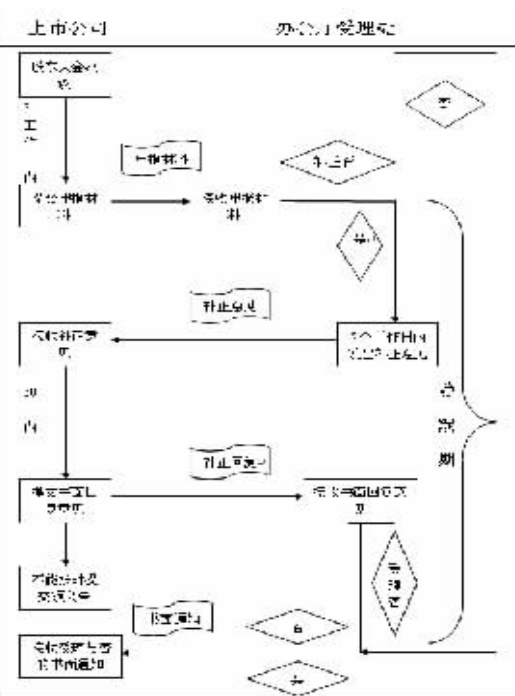
六、提交重组委审议程序:需提交并购重组委审议的,证监会上市公司部将安排并购重组委工作会议审议,并购重组委审核的具体程序按照《上市公司重大资产重组管理办法》和《中国证券监督管理委员会上市公司重组审核委员会工作规程》的规定进行。

七、重组委通过方案的审核程序:并购重组委工作会议后,上市公司重大资产重组方案经并购重组委表决通过的,证监会上市公司部将以部门函的形式向上市公司出具并购重组委反馈意见。公司应将完整合规的落实重组委意见的回复上报证监会上市公司部,落实重组委意见完整合规的,予以审核,并向上市公司出具相关批准文件。

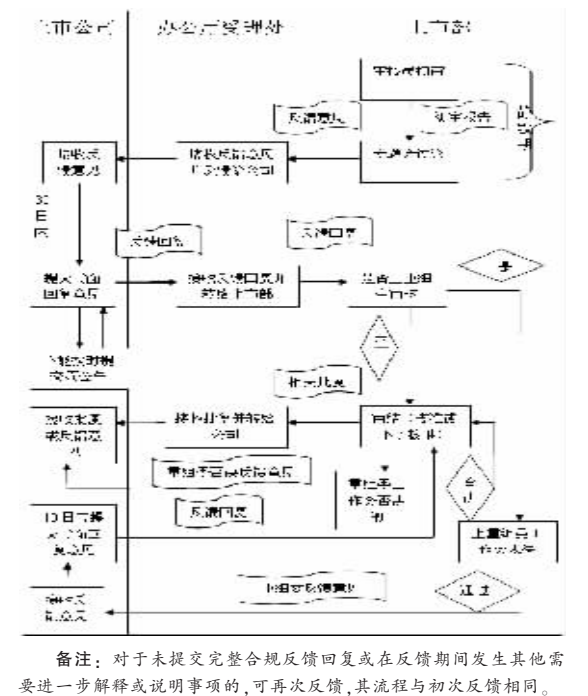
八、重组委否决方案的审核程序:并购重组委否决的,予以审核,并向上市公司出具不予批准文件,同时证监会上市公司部将以部门函的形式向上市公司出具并购重组委反馈意见。上市公司拟重新上报的,应当召开董事会或股东大会进行表决。

九、封卷程序:上市公司和独立财务顾问及其他中介机构应按照证监会上市公司部的要求完成对申报材料原件的封卷存档工作。

上市公司重大资产重组受理流程



上市公司重大资产重组审核流程



备注:对于未提交完整合规反馈回复或在反馈期间发生其他需要进一步解释或说明事项的,可再次反馈,其流程与初次反馈相同。